

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
STRATEJİ PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FONU

**01 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM
DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU
İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA
UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

	BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU	
1	FON’U TANITICI BİLGİLER	1
2	FON’UN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	1
3	FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU / FİYAT RAPORU.....	2
4	TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	3
5	YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	3
6	DİĞER AÇIKLAMALAR.....	3
7	PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	4
8	İTFALAR.....	4
9	PORTFÖYE ALIŞLAR.....	4
10	FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	4

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş
STRATEJİ PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FONU

PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT
RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞLİN RAPOR

Strateji Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını incelemiş bulunuyoruz.

Strateji Portföy Yönetimi A.Ş. Strateji Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve Strateji Portföy Yönetimi A.Ş'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

MERCEK BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Sezai Mandal
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 19 Şubat 2021

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**STRATEJİ PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FONU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1.FON'U TANITICI BİLGİLER

- A. Fon'un Adı:** Strateji Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fonu
- B. Kurucu'nun Unvanı:**
Unvan: Strateji Portföy Yönetimi A.Ş.
Adres: Büyükdere Caddesi Maya Akar Center No:100-102 Kat:26 Esentepe Şişli/İstanbul
- C. Yönetici'nin Unvanı:**
Unvan: Strateji Portföy Yönetimi A.Ş.
Adres: Büyükdere Caddesi Maya Akar Center No:100-102 Kat:26 Esentepe Şişli/İstanbul
- D. Fon Tutarı:** 8.000.000 TL
- E. Toplam Değer/Net Varlık Değeri:** 52.638.305 TL
- F. Katılma Payı Sayısı:** 5.776.579 Adet
- G. Fon'un Kuruluş Tarihi:** Fon, 11 Temmuz 2018 tarihinde kurulmuştur. Fon İzahnamesi, 7167 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak 13 Haziran 2016 tarihinde tescil edilmiştir. Fon'un katılma belgeleri ilk olarak 3 Eylül 2018 tarihinde halka arz edilmiştir.
- H. Fon'un Süresi:** Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

2. FON'UN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

A. Yıl Sonu Katılma Payı Fiyatı:	9,112366
B. Önceki Yıl Katılma Payı Fiyatı :	7,166421
C. Yıllık Katılma Payı Fiyatı Artış Oranı:	27,15%
D. Yılbaşına Göre Fiyat Artış Oranı:	27,13%
E. Yıllık Ortalama Portföydeki Menkul Kıymetler Yüzdesi:	
Yabancı Devlet Tahvili	100,00%
F. Yıllık Ortalama Tedavül Oranı:	0,00%
G. Yıllık Ortalama Portföy Devir Hızı:	
Yabancı Devlet Tahvili	0,48%
H. Portföyün Ortalama Vadesi:	91,12 gündür.
Ğ. Katılma Payı İhraçlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri:	26.656.168 TL
İ. Katılma Payı İadelerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları:	11.305.474 TL

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
STRATEJİ PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FONU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Sermaye Piyasası Araçları	İhraççı	Vade Tarihi	Isın Kodu	Nominal Faiz	Faiz Sayısı	Nominal Değeri	Birim Alış Fiyatı	Alış Tarihi	İç İsk. Orn.	Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup(%)	Toplam(%)
D.Yab.Ser.Piy.Araçları															
YDT		24.10.2022	XS0847042024	3	2	400.000,00	0,84	--/--/--	0	0	0	1,0249767	3.041.884,75	5,75	5,75
YDT		10.12.2023	XS1003016018	3,925	2	200.000,00	1,0303334	--/--/--	0	0	0	1,0602792	1.573.327,05	2,97	2,97
YDT		14.11.2021	XS1132825099	4,0625	2	800.000,00	0,982125	--/--/--	0	0	0	0,7919477	4.700.621,04	8,88	8,88
YDT		24.11.2022	XS1386178237	3,875	2	200.000,00	1,0046429	--/--/--	0	0	0	1,009032	1.497.282,32	2,83	2,83
YDT		25.04.2024	XS1578203462	3,0625	2	400.000,00	0,9470417	--/--/--	0	0	0	1,0331792	3.066.227,80	5,79	5,79
YDT		29.03.2027	XS1584113184	3,8125	2	600.000,00	0,9979445	--/--/--	0	0	0	1,0005461	4.454.071,08	8,42	8,42
YDT		24.05.2027	XS1617531063	3,0625	2	200.000,00	0,783	--/--/--	0	0	0	0,9934852	1.474.212,73	2,79	2,79
YDT		25.01.2023	XS1711581337	3	2	800.000,00	0,9682238	--/--/--	0	0	0	1,02765	6.099.637,12	11,53	11,53
YDT		30.01.2023	XS1760780731	2,875	2	200.000,00	0,981	--/--/--	0	0	0	1,0354981	1.536.554,85	2,9	2,9
YDT		27.04.2028	XS1772360803	3,3985	2	200.000,00	0,82	--/--/--	0	0	0	0,9901036	1.469.194,86	2,78	2,78
YDT		16.03.2023	XS1788516679	3,05	2	200.000,00	0,927	--/--/--	0	0	0	1,0419717	1.546.160,92	2,92	2,92
YDT		15.01.2024	XS1867595750	6,9375	2	400.000,00	1,1015	--/--/--	0	0	0	1,1863792	3.520.888,64	6,65	6,65
YDT		15.10.2024	XS1958649854	4,125	2	800.000,00	1,0410566	--/--/--	0	0	0	1,1177267	6.634.289,00	12,54	12,54
YDT		28.03.2024	XS1970705528	4,0625	2	200.000,00	1,0388889	--/--/--	0	0	0	1,0941196	1.623.542,17	3,07	3,07
YDT		23.01.2025	XS2100270508	3	2	400.000,00	0,977025	--/--/--	0	0	0	1,0373434	3.078.586,06	5,82	5,82
YDT		22.01.1930	XS2106022754	3,875	2	800.000,00	0,9556838	--/--/--	0	0	0	1,0294892	6.110.553,52	11,55	11,55
YDT		5.02.2025	XS2112797290	2,625	2	200.000,00	0,9965	--/--/--	0	0	0	1,0088417	1.496.999,97	2,83	2,83
D.Grup Toplam						7.000.000,00					0		52.924.033,88	100,00	100,00
Fon Portföy Değeri						7.000.000,00							52.924.033,88		

4. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Tutar TL	Grup (%)	Toplam (%)
Fon/ortaklık portföy değeri	52.924.034	-	100,54%
Hazır değerler	1.334.879	-	2,54%
Bankalar	1.334.879	100	2,54%
Diğer Borçlar	(42.965)	0	(0,08)%
Yönetim ücreti	(33.531)	78%	(0,06)%
Diğer borçlar	(9.434)	22%	(0,02)%
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	(1.577.643)	-	(3,00)%
Toplam değer/net varlık değeri	52.638.305		100

Toplam katılma payı/pay sayısı 8.000.000

Dolaşımda Olmayan Katılma Payları 2.223.421

5. YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

AÇIKLAMA	31 Aralık 2020
Fon yönetim ücretleri	345.073
Denetim ücretleri	4.718
Kurul kayıt ücreti	9.764
Saklama giderleri	110.309
Banka masrafları	193
Noter tasdik ve ücretleri	862
Vergi resim ve harçlar	1.293
Diğer giderler	5.036
TOPLAM	477.249

6. DİĞER AÇIKLAMALAR

A. Yıl İçinde Rüçhan Hakkı Kullanımı, Bedelsiz Pay Alımı, Temettü ve Anapara Tahsilatına İlişkin Açıklamalar

Bulunmamaktadır.

B. Yıl İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar

Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 26 Şubat 2016 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, (II-14.2.a) sayılı "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ"i ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralların da değişiklikler yapılmıştır.

Yatırım fonları kurumlar vergisinden muaftır. 3 Haziran 2020 tarih ve 31144 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanlığı Kararı ile bu tarihten itibaren sadece "Serbest (Döviz) Fon"ların portföy işletmeciliği kazançları üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir.

7. PORTFÖYDEN SATIŞLAR

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu II-14.2. sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği 'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendinin düzenlemelerinin verdiği yetkiye uygun olarak, satış detaylarına yer verilmemiştir.

8. İTFALAR

EUROBOND KUPONLU TAHVİLİ			
MENKUL	TARİH	NOMİNAL	TUTAR
XS1175854923	3.02.2020	200.000	1.232.082
XS1175854923	3.02.2020	200.000	1.232.082
XS1219733752	22.04.2020	100.000	713.763
			500.000
			3.177.927

9. PORTFÖYE ALIŞLAR

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu II-14.2. sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği 'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendinin düzenlemelerinin verdiği yetkiye uygun olarak, alış detaylarına yer verilmemiştir.

10. FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
 - a. Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b. Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 1. Borsada işlem görenler değerlendirme dönünde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 2. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 3. Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 4. Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 5. Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 6. Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 7. Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**STRATEJİ PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FONU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. (1) ve (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") dikkate alınarak değerlendirir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 9. (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - c. Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirir.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/IFRS dikkate alınarak değerlendirir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirir.